

**Sembrar conocimiento.
Cosechar Resultados.**

**RUTA
DE
FUNDAMENTOS
DE
GRANOS**

RUTA DE FUNDAMENTOS DE GRANOS

Análisis fundamental: se enfoca en las fuerzas de oferta y demanda que llevan al precio a subir, bajar o permanecer sin cambios. Analiza todos los factores relevantes que afectan el precio de un determinado bien, estudiando las causas de los movimientos del mercado y a través de algunos indicadores poder anticiparse y considerar la ocurrencia o no de movimientos en el precio.

La oferta y la demanda son los pilares fundamentales. Entender que variables afectan a estas fuerzas es primordial para interpretar el impacto que pueden llegar a tener en ellas y en consecuencia afectar al equilibrio.

Entre las variables que afectan a la oferta y la demanda se pueden mencionar: Devaluación del Real vs el dólar; entorno macroeconómico internacional; impacto climático, estado de situación y perspectiva de producción de principales países, valor del petróleo, biocombustibles; posicionamiento de los fondos de inversión; tracción de la demanda sobre un bien.

La oferta en el mercado de granos: se hace una división en dos grandes familias, los cereales y oleaginosas. Desde las oleaginosas se puede destacar a la soja como el principal producto con el 65% de la producción mundial, seguido por la colza con un 14%, el girasol y el algodón con un 9 y 8% respectivamente y por último la palma Kernel con un 4%.

Los cereales se distribuyen de la siguiente manera: 42% de maíz, 30% de trigo, 19% de cereal, 6% de cebada entre otros.

La Demanda: puede ser demanda interna en cada país productor, demanda internacional potenciada por países que tienen saldo negativo entre lo que producen y lo que consumen o directamente importan porque no producen algún producto en especial.

Indicadores: stocks: es el saldo entre la oferta y la demanda. La evolución de este indicador muestra que tan tranquilo está un país/mundo en términos de existencias de mercadería con la que cuentan. Es importante compararlo con los niveles de consumos, surgiendo de este otro indicador: que es **la relación entre stock y demanda**, o stock y consumo. Este último es relevante para entender las perspectivas de corto y mediano plazo siendo generador de volatilidad.

Precio: una de las variables más importantes que conforman la

rentabilidad de la empresa. Para poder tomar una mejor decisión en cuanto a qué precio vender o poder cubrir mi mercadería es importante realizar los cálculos de márgenes brutos con dos indicadores:

- ▶ **Precio de Indiferencia:** aquel con el que cubro mis costos directos y mi rentabilidad es 0. Es decir $\text{Ingreso} - \text{Costos} = 0$
- ▶ **Precio Objetivo o Dolor:** aquel valor con el que cubro mis costos directos y obtengo una rentabilidad. Es decir $\text{Ingreso} - \text{Costos} = 20\%$

El precio tiene fluctuaciones debido a que son diversas las variables que lo conforman y que lo afectan. Las variables mencionadas anteriormente que afectan a la oferta y la demanda, consecuentemente afectan el valor de los productos, es decir el precio.

Precio disponible: es aquel que referencia el valor de un producto correspondiente a la campaña en curso.

Precio futuro: es el precio de hoy trasladado a una fecha de vencimiento determinada. Dicho valor futuro puede hacer referencia a la campaña disponible o también a la campaña nueva (o futura).

Es importante conocer las herramientas del mercado que nos pueden ayudar a **obtener y alcanzar el Precio Objetivo y superar el Precio de Indiferencia**, para eso existe el mercado de futuros y opciones.

Mercado de futuros: es un mercado donde convergen por un lado el productor (oferta) quien posee o va a poseer la mercadería y desea asegurar un precio futuro de venta de la misma, y por otro aquellas empresas demandantes de dicha mercadería (industrias, exportadores, consumos, etc) interesadas en asegurar un **precio futuro** de compra de sus materias primas. El mercado trata de brindar seguridad de precio a partes que tienen intereses contrapuestos.

BASF Argentina S.A.
Tucumán 1 (C1049AAA) Piso 18
Ciudad de Buenos Aires

 +54 911 3421 5552

 0800 555 2273

 basfagro_arg

 @BASF_Agro_ARG

 @BASF.AgroAR

 @BASFAgro